ESCUELA SUPERIOR POLITECNICA DEL LITORAL

FIEC - LSI

FINANZAS II, EXAMEN I, 4 / 07 / 2011.

NOMBRE:…………………………………………………………………………………………….

INDIQUE VERDADERO (V) O FALSO (F) SEGÚN CORRESPONDA:

1. El valor del dinero se incrementa más rápido con interés compuesto ( )
2. La inflación no afecta al valor del dinero a través del tiempo ( )
3. Si es posible calcular el valor futuro de anualidades perpetuas ( )
4. El riesgo de un activo se puede medir con la desviación estándar de su rendimiento ( )
5. La beta de un activo mide su riesgo no sistemático ( )
6. La tasa libre de riesgo corresponde a la tasa de interés que pagan los títulos valores emitidos por el gobierno central ( )
7. Se diversifica el riesgo cuando se invierte en activos cuya correlación es positiva ( )
8. El precio de un bono se relaciona de manera inversa con el rendimiento requerido por el inversionista ( )
9. En la amortización gradual de capital, los pagos que se realizan son iguales ( )
10. Una beta negativa significa que el rendimiento del activo se comporta de manera contraria al rendimiento del mercado ( )
11. Un bono se negocia con premio cuando la tasa de descuento es mayor a la tasa de interés registrada en el bono ( )
12. El valor contable de una empresa es igual a su valor de liquidación ( )
13. El valor de un activo está dado por el valor futuro de los flujos de efectivo que produce dicho activo ( )
14. El precio del oro por lo general sube cuando existe crisis en los mercados financieros ( )
15. Cuando el riesgo de una empresa aumenta, el precio de una acción se incrementa ( )
16. Las anualidades perpetuas constituyen la base para calcular el precio de una acción con crecimiento cero de los dividendos.
17. El mercado tiene una beta igual a – 1 ( )
18. La tasa de reinversión tiene relación directa con la tasa de crecimiento de las utilidades y dividendos de una empresa ( )
19. El modelo de valoración de activos de capital incluye el valor del riesgo sistemático a través del valor de beta del activo ( )
20. La cartera de dos activos con correlación cero presenta mayor riesgo que una cartera con dos activos cuya correlación es negativa ( )

FINANZAS II, EXAMEN I, 4 / 07 / 2011-07-04

NOMBRE: ………………………………………………………………………………………………………………….

APLICACIONES: (80 puntos)

1. Se adquiere una máquina, cuyo valor de contado es de $90,000. Se entrega una cuota inicial del 30% y la diferencia se financia a 5 años plazo, al 15% anual y cuotas trimestrales.
2. Determine el valor a pagar cada trimestre hasta cancelar totalmente la deuda e indique el valor total de los intereses a pagar en éste crédito.
3. Suponga que después del tercer año la tasa se incrementa al 18% anual. Prepare la tabla de amortización para los dos últimos años.(25 puntos)
4. A continuación se presentan los datos de cómo un inversionista tiene distribuida su fortuna :

**ACTIVO PESO DE LA CARTERA RENDIMIENTO ESPERADO**

Valores del mercado de dinero 10% 4%

Bonos Corporativos 20% 8%

Acciones 70% 12%

1. Calcule el rendimiento esperado, la desviación estándar y el coeficiente de variación de su cartera.
2. Interprete los resultados (15 puntos)
3. El 5 de febrero de 1998 se emitió un bono de $20,000 que vencerá el 5 de agosto de 2023 con una tasa cupón del 10% anual y paga intereses semestrales.
4. Cuál fue el precio del bono el 5 de febrero de 2011 si el comprador espera una rentabilidad del 13% anual?
5. El próximo 5 de agosto se espera que este bono se cotice a 104. Determine la rentabilidad anual para el comprador del bono.
6. Con los resultados de a) y de b) calcule la elasticidad del bono e interprete el resultado.(20 puntos)
7. La compañía ABC tiene en circulación 100,000 acciones comunes. El año pasado obtuvo $400,000 de utilidades netas, con un total de activos de $4,000,000. Tiene un nivel de endeudamiento del 60% y mantiene una política de dividendos del 60%. La tasa libre de riesgo es del 8% y el rendimiento promedio del mercado es del 12%. Co una beta de la empresa de 1.45, proceda a determinar el precio de la acción de la compañía ABC.

(20 puntos).